

УДК 658.114.45:657

Т.А.НАУМОВА

*Харьковская государственная академия технологии и организации питания***ОРГАНИЗАЦИЯ УЧЕТА ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА**

Определяется порядок начисления и выплаты дивидендов на предприятиях с акционерной формой собственности.

Своеобразные условия развития фондового рынка Украины и существование проблем, которые ставят под сомнение его нормальное функционирование, отгеснили на второй план вопрос о дивидендной политике акционерного общества. Вместе с тем дивидендная политика является одним из наиболее важных факторов, которые учитываются при принятии решений о структуре капитала корпорации. В западной экономической теории этой политике уделяется очень большое внимание. Недооценка важности этой проблемы, отсутствие практических рекомендаций и опыта в менеджменте предприятий в Украине негативно скажется в будущем, так как все понимают, что, несмотря на многогодовые тенденции снижения прибыли у отечественных предприятий, акционерная форма организации бизнеса постепенно занимает хозяйственное положение в структуре хозяйства нашей страны. Следовательно, перед руководством корпораций стоит вопрос о необходимости использования той или иной политики в сфере выплаты дивидендов.

Исходя из пункта «б» статьи 10 Закона Украины «О хозяйственных обществах», дивиденды – это часть прибыли, распределенная пропорционально вкладу в уставный фонд общества каждым из учредителей. В то же время Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» (п.1.9 ст.1) определяет, что «дивиденды – это платеж, который производится юридическим лицом в пользу собственников (доверенных лиц собственника) корпоративных прав, эмитированных таким юридическим лицом, в связи с распределением части его прибыли». В этом же Законе Украины (п.7.8.1) указывается, что в «случае принятия решения относительно выплаты дивидендов эмитент корпоративных прав, на которые начисляются дивиденды, проводит указанные выплаты собственнику таких корпоративных прав соответственно его части в уставном фонде предприятия – эмитента таких корпоративных прав независимо от того, была ли деятельность такого предприятия-эмитента прибыльной на протяжении отчетного периода при наличии других собственных источников для выплаты дивидендов».

Исходя из положения (стандарта) бухгалтерского учета 15 «Доходы», «дивиденды – это доля чистой прибыли, распределенная между участниками (собственниками) в соответствии с долей их участия в собственном капитале предприятия».

Из этих определений дивидендов можно выделить два их основных свойства:

- 1) дивиденды являются частью прибыли предприятия;
- 2) дивиденды распределяются пропорционально доле каждого участника в уставном фонде предприятия.

К дивидендам не относятся выплаты юридического лица, связанные с обратным выпуском акций, паев, ранее эмитированных юридическим лицом.

Противоречивость и неопределенность вышеприведенных определений приводит к вопросу, из каких источников можно выплачивать дивиденды? С другой стороны, несколько иное указание на источник выплаты дивидендов, который применяется к акциям, содержится в определении акции. Согласно Закону Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже» (ст.4) «акция – это ценная бумага ..., которая дает право ее собственнику на получение прибыли в виде дивидендов». Детальнее порядок формирования и источник денежных средств, которые направляются на выплату дивидендов, содержится в ст.9 этого Закона. Им установлено, что «дивиденды по акциям выплачиваются раз в год по итогам календарного года в порядке, предусмотренном уставом акционерного общества, за счет прибыли, которая остается в его распоряжении после уплаты установленных законодательством налогов и других платежей в бюджет, и процентам по банковским кредитам», т.е. из чистой прибыли.

Требование о выплате дивидендов вступает в противоречие с Законом Украины «О предприятиях», по которому прибыль предприятия и другие ценности, отраженные в его балансе, отнесены к его собственности (ст.10), а также с Законом Украины «О собственности» (ст.4), согласно которому «собственник на свое усмотрение владеет, пользуется и распоряжается имуществом, которое принадлежит ему».

Не понятно, чем руководствовалось законодательство, вводя указанное выше ограничение, которое не приносит пользы и государству, и акционерному обществу, и его акционерам. Но закон есть закон – и его нужно придерживаться.

Мы считаем, что выплата дивидендов только один раз в год противоречит мировой практике, которая не имеет таких ограничений. Обычной нормой выплаты дивидендов является выплата один раз в полугодие или в квартал, реже – один раз в месяц.

Согласно новому Плану счетов учет начисленных дивидендов производится на счете 67 «Расчеты с участниками» субсчета «Расчеты по начисленным дивидендам», кредитовое сальдо которого показывает, какая часть причитающихся акционерам дивидендов не выплачена. По нашему мнению, для более точного наблюдения за движением средств по расчетам с акционерами необходимо открыть к счету 67 «Расчеты с участниками» отдельный субсчет «Расчеты по дивидендам за предыдущие периоды» или «Расчеты по неполученным дивидендам». На этот субсчет должен быть перенесен остаток невыданных дивидендов с субсчета «Расчеты по начисленным дивидендам».

Согласно законодательству первоочередное право на получение дивидендов имеют владельцы привилегированных акций, причем это право возникает независимо от того, получена прибыль в данном периоде или нет. Дивиденды, не уплаченные по привилегированным акциям в отчетном году, должны быть выплачены в следующие годы. В связи с этим к счету 67 «Расчеты с участниками» предлагаем открыть субсчет «Просроченные дивиденды по привилегированным акциям».

Для аналитического учета расчетов с акционерами независимо от того, являются ли они или нет работниками предприятия, целесообразно на практике использовать специальную ведомость (см. таблицу),

Расчетная ведомость начисления дивидендов

№ п/п	Акционеры	Номер лицевого счета	Доля акционеров в уставном фонде, %	Кол-во акций, шт.		Начислены дивиденды, грн.	Налог на дивиденды, грн.	Всего к выплате, грн.
				простые	привилегированные			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Всего								
Бухгалтерские записи		х	х	х	х	Дт 443 Кт 671	Дт 671 Кт 641	С-до с сч. 671

Продолжение таблицы

Акции, распределенные в счет дивидендов				
кол-во, шт.	номинал, грн.	сумма акций, выплаченных в счет дивидендов (ном. стоимость)	эмиссионный доход, грн.	рыночная стоимость, грн. (11+13)
10	11	12	13	14
х	Дт 46 Кт 40	Дт 671 Кт 46	Дт 46 Кт 421	х

которая представляла бы не только информацию о начисленных дивидендах по каждому акционеру, но и о форме выплаты, об удержанном налоге с дивидендов, а также отражала сумму начисленных и выплаченных дивидендов в бухгалтерском учете.

Получено 20.02.2001

УДК 69.057

С.А.ПИЧУГИН, Т.С.ПИЧУГИНА, доктора экон. наук
Харьковская государственная академия городского хозяйства

ДИСКОНТИРОВАННЫЙ ПОДХОД К ПРИНЯТИЮ ИННОВАЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

Предлагаются методика и критерий оценки дисконтированного подхода при управлении инновационными решениями в строительстве.

Управление инновационными решениями – это результат внедрения новшеств с целью получения экономического, социального, технического и других видов прибыли при выборе и анализе альтернативы из ряда вариантов.

Прибыльность управления определяется прежде всего обоснованностью методологии решения проблем. Без научно обоснованной теории практика ненадежна. В настоящее время в управлении инновационными решениями применяются 13 научных подходов, которые не дублируют друг друга и не являются синонимами (системный, воспроизводственный, комплексный подход и др.).

Нами предлагается для использования дисконтированный подход. Строительный дисконтированный подход – это управление потоками денежных средств во времени к периоду окончания возведения объекта и комплекса.

Одним из основных элементов финансирования капитальных вложений является оценка денежных потоков, базирующаяся прежде всего на планировании и кредитовании. Исходными предпосылками для строительного дисконтированного подхода и планирования затрат на проект являются:

- сметная документация на выполнение отдельных видов работ и приобретение материально-технических ресурсов;
- расчет себестоимости работ по статьям затрат;
- календарный план осуществления строительно-монтажных работ (СМР).

Оценку управления потоков денежных средств необходимо осуществлять на основе календарных планов объектов и комплексов. В